



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



**Typ raportu**    **Raport bieżący ESPI**  
**Numer**            **6/2024**  
**Podmiot**         **LUG S.A.**

**Temat:** Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za II kwartał 2024 roku oraz narastająco za I półrocze 2024

**Treść raportu:**

Zarząd LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze ("LUG", "Emitent"), w związku z powzięciem w dniu dzisiejszym informacji o wybranych szacunkowych danych finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za II kwartał oraz narastająco za I półrocze 2024 roku, jak również ich zmianach w stosunku do wyników finansowych zaprezentowanych w analogicznych okresach lat poprzednich, przekazuje w załączeniu do niniejszego raportu wybrane szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za II kwartał oraz narastająco za I półrocze 2024 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy lat obrotowych 2021-2023 oraz poniższym komentarzem:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w analizowanym okresie II kwartału 2024 roku wyniosły 55,54 mln zł, co stanowi 15,3% niższy wynik w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku. Sprzedaż w ujęciu narastającym za I półrocze 2024 osiągnęła poziom 102,37 mln zł w porównaniu z poziomem 127,76 mln zł za dwa kwartały 2023 roku (-19,9% r/r). Zbliżony poziom przychodów ze sprzedaży Grupa LUG wypracowała po raz ostatni w 2021 roku. Przyczyną ujemnej dynamiki kwartalnych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, podobnie jak w I kwartale br., był szereg czynników, spośród których szczególnie istotne są warunki makroekonomiczne oraz ściśle powiązana z nimi niska aktywność inwestycyjna, którą odnotowaliśmy na rynkach europejskich. Drugi kwartał nie przyniósł poprawy dynamiki w inwestycjach, a wbrew wcześniejszym przewidywaniom analityków, zarówno I kw. jak i II kw. 2024 roku przyniósł pogorszenie odczytów na tej pozycji. Przychody ze sprzedaży Grupy LUG w II kwartale uwzględniają przychody zrealizowane w ramach drugiego kontraktu na „Dostawę nowych opraw oświetleniowych w technologii LED” dla Miasta Stołecznego Warszawy, które w analizowanym okresie wyniosły 8,15 mln zł, a w całym I półroczu 2024 roku osiągnęły poziom 13,89 mln zł.
- Zysk brutto na sprzedaży wypracowany w drugim kwartale bieżącego roku osiągnął poziom 23,94 mln zł wobec 26,62 mln zł w II kwartale 2023 r. (-10,1% r/r) przy jednoczesnym powrocie do poziomu marży brutto na sprzedaży przekraczającej pułap 43% (+2,5 p.p. r/r). Struktura produktowa sprzedaży zrealizowana w I półroczu 2024 roku przełożyła się na zysk



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



brutto na sprzedaży na poziomie 42,79 mln zł, który był niższy o 17,3% niż w roku poprzednim. Marża brutto na sprzedaży po 6 miesiącach 2024 roku wyniosła 41,8% i była wyższa o +1,3 p.p. r/r. Wyższa marża jest efektem działań podejmowanych w celu przeciwdziałania erozji procentowej marży brutto, którą obserwowaliśmy w 2022 roku w wyniku wzrostu cen komponentów.

- Wynik operacyjny w II kwartale br. był ujemny i wyniósł -1,08 mln zł w stosunku do 3,08 mln zł w II kwartale 2023 roku (-135,0% r/r). Skonsolidowany wynik operacyjny w ujęciu narastającym, tj. na przestrzeni I i II kwartału 2024 roku spadł do poziomu -2,7 mln zł wobec 5,07 mln zł w I połowie 2023 roku. Marża operacyjna w II kwartale 2024 roku wyniosła -1,9%, natomiast w całym I półroczu 2024 roku wyniosła -2,6%. Wobec wskazanego poziomu zysku operacyjnego, skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 2,52 mln zł w II kwartale 2024 roku, a marża EBITDA w II kw. 2024 roku wyniosła 4,5%. Narastająco wynik EBITDA za 6 miesięcy 2024 roku wyniósł 3,82 mln zł i był niższy o 65,5% niż w analogicznym okresie 2023 roku. Marża EBITDA za I półrocze 2024 wyniosła 3,7% wobec (-5,0 p.p. r/r).
- Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LUG w I półroczu 2024 roku był ujemny i wyniósł -2,78 mln zł wobec poziomu 2,99 mln zł w I półroczu 2023 roku (-192,9% r/r), natomiast w samym II kwartale br. zysk netto wyniósł -1,81 mln zł wobec 2,07 mln zł rok wcześniej (-187,7% r/r). W związku z zanotowaną stratą netto marża netto wyniosła odpowiednio -3,3% w II kwartale 2024 oraz -2,7% w okresie 1H'2024 roku.

Wyniki II kwartału były podyktowane spadkami koniunktury, które silnie dotknęły sektory publiczny i przemysłowy, stanowiące rynek docelowy Grupy Kapitałowej LUG S.A. W ramach sektora publicznego, w ostatnich tygodniach II kwartału poprawie uległa ilość ogłaszanych postępowań z programu „Rozświełamy Polskę”, jednak w dalszym ciągu pozostaje to daleko od całkowitej puli przyznanych środków. Szczyt aktywności w tym obszarze spodziewany jest aktualnie na koniec III kwartału. W ramach drugiego z głównych segmentów produktowych, niska aktywność w przemyśle i odraczanie decyzji inwestycyjnych na terenie całej Europy pozostały stałym trendem. Ostatnie odczyty globalnego wskaźnika PMI wskazują, że Europa wciąż pozostaje w strefie pełzającego rozwoju gospodarczego. W polskim przemyśle, impulsem dla ożywienia aktywności inwestycyjnej może być uruchomienie funduszy unijnych i dystrybucja środków w ramach regionalnych programów operacyjnych.

Podobnie jak w poprzednim kwartale, Zarząd Emitenta z dużą dozą ostrożności ocenia, że okres ograniczonej aktywności inwestycyjnej w ramach modernizacji oraz budowy nowej infrastruktury oświetleniowej ma szansę zakończyć się wraz z rozstrzygnięciem się i realizacją projektów z programu „Rozświełamy Polskę” oraz uruchomieniem projektów z Krajowego

Programu Odbudowy. Dzięki trendom rozwojowym rynku oświetleniowego, w tym wysokim cenom energii elektrycznej oraz poszukiwaniu niskoemisyjnych rozwiązań we wszystkich dziedzinach gospodarki, stabilność Grupy LUG w średnim i długim okresie pozostaje niezachwiana, a obecne wyniki stanowią etap przejściowy. Kluczowym elementem 2024 roku jest obrona marży oraz elastyczne zarządzanie kosztami w III i IV kwartale bieżącego roku. Właściwy czas na realizację ambicji Grupy LUG na poziomie przychodów nastąpi wraz z poprawą koniunktury.

W kolejnych kwartałach Zarząd LUG S.A. będzie w dalszym ciągu śledzić rozwój gospodarczy na świecie, poszukując opcji zbilansowania niezadowolających wyników I połowy 2024 roku. Jednocześnie w ocenie Zarządu, w najbliższych okresach rozliczeniowych, aktualne pozostają dotychczasowe czynniki ryzyka, które mogą oddziaływać na kondycję podmiotów w branży oświetleniowej: niekorzystna koniunktura, słaba dynamika zamówień, ograniczona aktywność inwestycyjna, zatory płatnicze, presja płacowa oraz późna reaktywność branży oświetleniowej na poprawę wskaźników makroekonomicznych.

Ostateczne wartości danych finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie zostaną opublikowane w raporcie okresowym za II kwartał bieżącego roku w dniu 14 sierpnia 2024 roku.

**Podstawa prawna:** Art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne

**Załącznik:** Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe za II kwartał 2023.pdf

**Osoby reprezentujące spółkę:**

Ryszard Wtorkowski - Prezes Zarządu